

Issue Comment

2023. 2. 20

디스플레이

2 월 하반월 LCD 패널가

반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr

2월 하반월 LCD 패널가

TV 패널: 전반적인 판가 안정화 지속. 전 사이즈에서 전반월 대비 판가 보합세

85인치 보합, 75인치 보합, 32인치 보합, 43인치 보합, 50인치 보합, 55인치 보합, 65인치 보합 (전반월 대비)

IT 패널: IT 패널가는 하락폭 줄어들며 대부분 사이즈에서 보합세 기록. 모니터 -0.2~0.0%, 노트북 전 사이즈에서 보합 (전반월 대비)

마지막 보합세, 3월부터 상승 전환

4Q22 초부터 보합세가 이어져오던 패널가는 3월 상반월부터 반등 전환될 전망

새로 협상중인 TV LCD 판가의 경우 3월부터 55인치는 1달러 (1.0~1.5%), 65인치와 75인치 2달러 (1.0~1.8%)의 가격 인상이 관찰되는 중

부진한 수요 여건에도 불구하고, 판가 상향 반전은 주로 아래의 요인에 기인

1) 현금원가 이하 수준에서 패널 업체들의 평균 가동율은 4Q22 65%에서 1Q23 60% 근처까지 떨어지며 임계점에 근접

2) TV 세트 업체들의 재고는 글로벌 브랜드는 8주 수준, 중화권 브랜드는 6주 까지 하락. 이는 2022년 Peak 수준인 15주 대비 크게 개선된 수준

3) 계절성 및 중국 소비 진작 인센티브 이야기가 나오며, 현지 세트 업체들의 1Q23 패널 조달량은 10%증반 수준 QoQ 증가

아직 삼성전자 및 소니와 같은 글로벌 브랜드는 3월 패널가 인상에 완강히 저항하는 중이나 이는 오래가지 못할 전망

낮아진 재고 수준과 조달량 증가추이를 감안 시 LCD 패널가는 8월 수준까지 꾸준히 상승할 전망

표1 Witsview 2월 하반월 LCD 패널가

Application	Screen size	Format	Resolution	Frequency	BLU	Region	1H Feb			2H Feb(A)			HoH (1H Feb VS 2H Feb(A))			
							Low	High	Avg.	Low	High	Avg.	Low	High	Avg.	% (Avg.)
TV	85" W	4K2K	3840x2160	100/120Hz	Open-Cell	Global	255	305	275	255	305	275	0.0	0.0	0.0	0.0%
	75" W	4K2K	3840x2160	100/120Hz	Open-Cell	Global	192	204	198	194	208	198	2.0	4.0	0.0	0.0%
	65" W	4K2K	3840x2160	100/120Hz	Open-Cell	Global	122	128	125	124	133	125	2.0	5.0	0.0	0.0%
	55" W	4K2K	3840x2160	100/120Hz	Open-Cell	Global	96	100	98	97	103	98	1.0	3.0	0.0	0.0%
	4K2K	3840x2160	50/60Hz	Open-Cell	Global	81	85	83	82	88	83	1.0	3.0	0.0	0.0%	
	50" W	4K2K	3840x2160	50/60Hz	Open-Cell	Global	71	74	72	72	76	72	1.0	2.0	0.0	0.0%
	43" W	4K2K	3840x2160	50/60Hz	Open-Cell	Global	56	60	58	56	58	58	0.0	0.0	0.0	0.0%
	FHD	1920x1080	50/60Hz	Open-Cell	Global	48	52	50	48	52	50	0.0	0.0	0.0	0.0%	
MNT	32" W	HD	1366x768	50/60Hz	Open-Cell	Global	28	30	29	28	30	29	0.0	0.0	0.0	0.0%
	27" W	QHD	2560x1440	50/60Hz	LED	Global	87.2	93.7	92.4	87.0	93.5	92.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	59.6	65.4	62.1	59.5	65.3	62.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	56.6	64.2	61.7	56.5	64.1	61.6	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2%
	23.8" W	FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	45.5	48.6	47.8	45.4	48.5	47.7	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2%
	23" W	FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	41.9	43.7	42.6	41.8	43.6	42.5	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	39.5	44.9	43.7	39.5	44.9	43.7	0.0	0.0	0.0	0.0%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	37.8	43.1	41.2	37.8	43.1	41.2	0.0	0.0	0.0	0.0%
	21.5" W	FHD	1920x1080	50/60Hz	LED	Global	38.5	42.9	41.3	38.5	42.9	41.3	0.0	0.0	0.0	0.0%
		19.5" W	HD+	1600x900	50/60Hz	LED	Global	32	39.4	37	32	39.4	37	0.0	0.0	0.0
	18.5" W	HD	1366x768	50/60Hz	LED	Global	30.6	33.1	32.0	30.6	33.1	32.0	0.0	0.0	0.0	0.0%
NB	17.3" W	FHD	1920x1080	50/60Hz	Flat-LED	Global	69.5	72.5	70.4	69.5	72.5	70.4	0.0	0.0	0.0	0.0%
		HD+	1600x900	50/60Hz	Wedge-LED	Global	37.5	39.7	38.2	37.5	39.7	38.2	0.0	0.0	0.0	0.0%
	15.6" W	FHD	1920x1080	50/60Hz	Flat-LED	Global	56.3	60.2	57.8	56.3	60.2	57.8	0.0	0.0	0.0	0.0%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	Flat-LED	Global	39.6	42.7	41.2	39.6	42.7	41.2	0.0	0.0	0.0	0.0%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	Flat-LED	Global	38.7	42.3	40.5	38.7	42.3	40.5	0.0	0.0	0.0	0.0%
		FHD	1920x1080	50/60Hz	Flat-LED	Global	31.5	34.7	33.1	31.5	34.7	33.1	0.0	0.0	0.0	0.0%
		HD	1366x768	50/60Hz	Flat-LED	Global	25.9	28.4	26.9	25.9	28.4	26.9	0.0	0.0	0.0	0.0%
		HD	1366x768	50/60Hz	Flat-LED	Global	25.2	27.5	26.1	25.2	27.5	26.1	0.0	0.0	0.0	0.0%
	13.3" W	FHD	1920x1080	50/60Hz	Flat-LED	Global	44.5	47.0	45.2	44.5	47.0	45.2	0.0	0.0	0.0	0.0%

자료: Witsview

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.